









Osavuosikatsaus 1.1. – 30.6.2006

YHTEENVETO

Konserni
- katsauskauden liikevaihto nousi 53,5 (46,9) miljoonaan euroon eli 14,0 % edellisestä vuodesta
- toisen neljänneksen liikevaihto oli 27,9 (25,2) miljoonaa euroa
- katsauskauden liikevoitto oli 0,8 (7,2) miljoonaa euroa
- toisen neljänneksen liikevoitto oli 0,2 (5,0) miljoonaa euroa eli 0,6 (19,9) prosenttia liikevaihdosta
- kertaluonteisia kustannuksia Mäntyharjun yksikön Sport-tuotannon ja Englannin tehtaiden uudelleenjärjestelyihin liittyen kirjattu 2,3 miljoonaa euroa sekä Pacificin akvisitioon liittyen IFRS-arvostuseriä 1,3 miljoonaa euroa
- katsauskauden osakekohtainen tulos oli 0,03 (0,45) euroa laskettuna katsauskauden lopun osakemäärälle

Teollisuus
- Teollisuus-liiketoiminnan myynnin kasvu jatkui, katsauskauden liikevaihto nousi 38,7 (28,0) miljoonaan euroon, kasvua 38,4 %
- toisen neljänneksen myynti 21,4 (15,5) miljoonaa, kasvua 38,4 %, kasvu tuli Pacific-akvisitiosta
- teollisuusprofiilien toimituksiin vaikutti hiilikuitupula
- katsauskauden liikevoitto oli 4,0 (5,1) miljoonaa euroa sisältäen 1,7 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä
- Pacificin integraatio etenee suunnitellusti

Sport
- Sport-liiketoiminnan myynti katsauskautena alhainen, 14,8 (19,0) miljoonaa euroa
- myynti laski toisella vuosineljänneksellä 33,1 % päätyen 6,5 (9,7) miljoonaan euroon
- Keski-Euroopan sauvakävelymarkkina laskenut selvästi vuoden 2005 ennätystasosta
- katsauskauden liiketappio oli -3,3 miljoonaa euroa (+2,1) sisältäen 1,9 miljoonaa euroa kertaluonteisia kustannuksia
- Sport-liiketoiminnan tuotannon ja logistiikan uudelleenjärjestelyt etenevät suunnitelman mukaisesti
- uusia kannattavuuden parannustoimenpiteitä suunnitellaan

Konsernin keskeiset tunnusluvut (luvut ovat tilintarkastamattomia)

Milj. euroa	1.4.-30.6.2006	1.4.-30.6.2005	Muutos-%	1.1.-30.6.2006	1.1.30.6.2005	Muutos-%	1.1.-31.12.2005
Liikevaihto	27,9	25,2	10,7	53,5	46,9	14,0	91,3
Liikevoitto	0,2	5,0	- 96,7	0,8	7,2	-89,4	12,4
% liikevaihdosta	0,6	19,9		1,4	15,4		13,6
Tilikauden tulos	0,0	3,6	- 100,5	0,3	5,1	-94,0	8,9
Oma pääoma	25,2	21,8	15,2	25,2	21,8	15,2	27,0
Korollinen nettovelka	29,2	13,0	124,8	29,2	13,0	124,8	8,2
Sijoitettu pääoma	59,5	40,3	47,9	59,5	40,3	47,9	41,0
Oman pääoman tuotto, %	- 0,3	64,6		2,3	48,0		37,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	0,9	54,0		3,1	40,1		34,0
Omavaraisuusaste, %	31,1	38,9		31,1	38,9		50,0
Velkaantumisaste, %	115,9	59,4		115,9	59,4		30,2
Tulos/osake, euroa	0,00	0,32	- 99,4	0,03	0,45	-94,3	0,78
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,00	0,31	- 99,6	0,03	0,45	-94,2	0,76
Oma pääoma/osake, euroa	2,12	1,95	9,0	2,12	1,95	9,0	2,34

IFRS-RAPORTOINTI

Exel siirtyi vuoden 2005 alusta kansainvälisten IFRS-standardien mukaiseen tilinpäätösraportointiin. Tässä osavuosikatsauksessa noudatetaan sen mukaisia kirjaamis- ja arvostusperiaatteita, jotka ovat samat kuin vuoden 2005 tilinpäätöksessä.

Exel Oyj osti 28.2.2006 Pacific Composites Pty. Ltd:n, jonka tilinpäätös on yhdistelty konsernitilinpäätökseen 1.3.2006 alkaen.

LIIKEVAIHTO

Exel-konsernin liikevaihto kasvoi tammi-kesäkuun aikana edellisvuoteen verrattuna 14,0 prosenttia ja oli 53,5 (46,9) miljoonaa euroa. Tähän liikevaihtoon sisältyy 1.3. alkaen Pacific Composites Pty. Ltd, jolla on tytäryhtiöitä Australiassa, Isossa-Britanniassa ja Kiinassa. Pacific Composites vaikutti katsauskauden liikevaihtoon 8,4 miljoonaa euroa. Toisen neljänneksen liikevaihto kasvoi 10,7 prosenttia ja oli 27,9 (25,2) miljoonaa euroa. Kasvua hidasti Sport-liiketoiminnan Keski-Euroopan myynnin voimakas lasku sekä hiilikuitupula.

TULOSKEHITYS

Exel-konsernin liikevoitto oli tammi-kesäkuussa 0,8 (7,2) miljoonaa euroa. Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 1,4 (15,4) prosenttia. Liikevoittoa alensivat uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut, joita on kirjattu Sport-liiketoiminnassa 1,9 miljoonaa euroa ja Teollisuus-liiketoiminnassa 0,4 miljoonaa euroa. Lisäksi Sport-liiketoiminnan liikevaihdon lasku heikensi tulosta. Pacific Composites Pty. Ltd:n hankintamenosta on allokoitu vaihto-omaisuuden ja tilauskannan arvoon 1,3 miljoonaa euroa, mikä kokonaisuudessaan on kirjattu pienentämään Teollisuus-liiketoiminnan myyntikatetta maalis-toukokuun aikana.

Toisen neljänneksen liikevoitto oli 0,2 (5,0) miljoonaa euroa. Teollisuuden liikevoittoon vaikuttivat Clactonin toimipisteen sulkemisesta aiheutuvat kulut, Pacificin akvisitioon liittyvät arvostuserät sekä eräät reklamaatiovaraukset. Sport-liiketoiminnan liikevoiton laskuun vaikutti volyymin lasku.

Konsernin nettorahoituskulut olivat 0,5 (0,2) miljoonaa euroa. Kasvu johtuu lähinnä Pacific Compositesin ostoon liittyvistä rahoitusjärjestelyistä. Konsernin tulos ennen veroja oli 0,3 (7,0) miljoonaa euroa ja tilikauden voitto 0,3 (5,1) miljoonaa euroa.

TASE JA RAHOITUS

Konsernin tase oli katsauskauden lopussa 81,0 (56,2) miljoonaa euroa. Taseen kasvusta noin 28 miljoonaa euroa aiheutuu Australian akvisitiosta.

Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 25,2 (21,8) milj. euroa ja omavaraisuusaste 31,1 (38,9) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 34,4 (18,4) milj. euroa, josta lyhytaikaisen vieraan pääoman osuus oli 7,7 (10,8) miljoonaa euroa. Korolliset nettovelat olivat 29,2 (13,0) miljoonaa euroa ja nettovelkaantumisaste oli 115,9 (59,4) prosenttia.

Liiketoiminnasta kertynyt rahavirta säilyi katsauskauden aikana positiivisena ja oli +3,2 (+1,5) miljoonaa euroa. Käyttöomaisuusinvestoinnit rahoitettiin liiketoiminnan kassavirralla. Akvisitio rahoitettiin pitkäaikaisella lainalla, jota nostettiin 18 miljoonaa euroa, sekä osakeannilla. Katsauskauden lopussa konsernin rahavarat olivat 5,2 miljoonaa euroa, kun ne vuodenvaihteessa olivat 5,8 miljoonaa euroa.

INVESTOINNIT

Konsernin operatiiviset bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen olivat 2,1 (1,1) miljoonaa euroa. Pacific Composites Pty. Ltd:n alustava hankintahinta kuluineen oli noin 21 miljoonaa euroa. Lopullinen hankintameno määräytyy hankintahetken lopullisen tilinpäätöksen perusteella.

HENKILÖSTÖ

Exel-konsernin palveluksessa oli 30.6.2006 yhteensä 668 (514) henkilöä joista 347 (362) kotimaassa ja 300 (152) ulkomailla. Keskimääräinen henkilömäärä katsauskauden aikana oli 588 (451) henkilöä. Lisäys viime vuoteen tulee pääasiassa Pacific Composites –yhtiöiden liittämisestä konserniin. Keväällä saatettiin päätökseen yt-neuvottelut Sport-liiketoiminnan Suomen henkilöstön kanssa. Neuvottelut johtuivat sauva- ja salibandytuotteiden jatkojalostuksen siirtopäätöksestä Kiinaan alihankintaan. Neuvottelujen tuloksena 54 vakinaista työsuhdetta päättyy syyskuun 2006 lopulla. Myöskään määräaikaisia työsuhteita, noin 20, ei jatketa.

Konsernin Ison-Britannian liiketoiminnassa käynnistettiin Clactonin toimipisteen toiminnan siirtoon liittyvät neuvottelut henkilöstön kanssa. Neuvottelut saatiin päätökseen katsauskauden päättymisen jälkeen. Niiden lopputuloksena 25 vakinaista työsuhdetta päättyy vuoden 2006 loppuun mennessä.

LIIKETOIMINTASEGMENTIT

Konsernin toiminta jakaantuu ensisijaisen segmenttijaon mukaan kahteen osaan, Teollisuus-liiketoimintaan ja Sport-liiketoimintaan.

Teollisuus

Konsernin strateginen fokusalue, Teollisuus-liiketoiminta jatkoi laajentumistaan. Liiketoiminta kasvoi katsauskaudella 38 % päätyen 38,7 (28,0) miljoonaan euroon. Lähes koko kasvu eli 9,4 miljoonaa kasvusta tuli Pacific Compositesin sekä Itävallan akvisitioista. Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä 38 prosenttia edellisvuoteen verrattuna 15,5 miljoonasta eurosta 21,4 miljoonaan euroon. Profiilimarkkinan kysyntätilanne on ollut normaalia alhaisempaa viime kuukausina. Hiilikuitupula vaikutti katsauskaudella toimituksiin. Kapasiteetin käyttöaste on useimmilla tuotantolaitoksilla hyvä.

Teollisuus-liiketoiminnan segmenttikohtaiset tunnusluvut katsauskaudelta ovat

Milj. euroa	1.4.-30.6.2006	1.4.-30.6.2005	Muutos-%	1.1.-30.6.2006	1.1.-30.6.2005	Muutos-%	1.1.-31.12.2005
Liikevaihto	21,4	15,5	38,4	38,7	28,0	38,4	56,8
Liikevoitto	1,3	3,3,	- 59,5	4,0	5,1	- 20,7	10,8
% liikevaihdosta	6,2	21,2		10,4	18,2		19,0
Henkilöstö keskimäärin	416	247	68,4	354	222	59,5	236

Helmikuun lopulla hankitun australialaisen Pacific Composites Pty. Ltd:n tuotantotoiminta Australiassa, Isossa-Britanniassa sekä Kiinassa integroidaan vuoden 2006 aikana Exel-konserniin. Hankinnan avulla Exel pystyy toteuttamaan erään strategisen tavoitteensa, palvella kansainvälistä asiakaskuntaansa maailmanlaajuisesti. Pacificin Kiinan Nanjingin tehtaan ylösajo on voimakkaassa käynnissä. Tulevina kuukausina kapasiteettiastetta nostetaan ja tuotantovolyymiä kasvatetaan voimakkaasti.

Pacificin hankinnan seurauksena Teollisuuden Euroopan tuotantostrategia on uudelleenarvioinnin kohteena. Nykyisin Teollisuudella on 7 tuotantolaitosta Euroopassa. Exel teki toisella neljänneksellä päätöksen Clacton-on-Sea'ssa Isossa-Britanniassa sijaitsevan tehtaan sulkemisesta. Lisäksi Espanjassa alihankintana tehtävä profiilituotannon siirto yhtiön muihin yksiköihin alkoi katsauskauden aikana. Keskittämistoimenpiteistä on kirjattu noin 0,4 miljoonan euron kertakulut toisen neljänneksen tulokseen.

Kannattavuus säilyi tyydyttävällä tasolla huolimatta voimakkaasti kohonneista raaka-ainekustannuksista. Osa hintapaineista on suunnitellusti pystytty siirtämään ketjussa eteenpäin. Belgian tehtaan operatiivinen kannattavuus ei ole riittävällä tasolla johtuen lähinnä uusiin tuotesovelluksiin liittyvästä alhaisesta kokemustasosta, joka on alentanut tuottavuutta selvästi. Eräisiin Keski-Euroopan asiakastoimituksiin liittyen tehtiin toisella vuosineljänneksellä varauksia 0,3 miljoonan euron edestä. Liikevoitto laski 4,0 miljoonaan euroon edellisvuoden 5,1 miljoonasta eurosta Pacific-integraatioon liittyvistä kertaluonteisista eristä johtuen.

Australian akvisition hankintameno allokoidaan IFRS 3 –standardin mukaisesti taseen omaisuus- ja velkaerille. Ensimmäisen neljänneksen aikana on tehty allokointi vaihto-omaisuuteen ja tilauskantaan, jonka hankintameno on arvostettu myyntihintaan. Tästä johtuen hankintahetken valmistevaraston ja tilauskannan toimituksista ei ole kirjautunut tulokseen myyntikatetta. Tulosvaikutus tästä on noin 1,3 miljoonaa euroa. Lisäksi hankintamenon lopullisesta allokoinnista käyttöomaisuudelle aiheutuu poistoja loppuvuonna yllämainitun tulosvaikutuksen lisäksi.

Hiilikuituraaka-aineesta on edelleen pulaa. Exel on pääosin varmistanut kuitutoimitukset vuoden 2006 projekteihin, mutta pula rajoittaa uusien sovellusten kehittämistä ja vaikuttaa eräiden tuoteryhmien myyntiin. Hiilikuidun päävalmistajat ovat ilmoittaneet kapasiteetin nostoinvestoinneista. Uusi kapasiteetti tulee markkinoille asteittain vuoden 2006 toisesta vuosipuoliskosta alkaen. Niukkuuden ennustetaan jatkuvan myös vuoden 2007 alkupuolella.

Sport

Sportin liikevaihto katsauskaudella laski 22 prosenttia viime vuodesta 19,0 miljoonasta eurosta 14,8 miljoonaan euroon. Sport-liiketoiminnan näkymä on heikentynyt aiemmin arvioidusta Keski-Euroopan sauvakävelytuotteiden alhaisen myynnin johdosta. Tämä johtuu ennakoitua pidempään kestäneestä kauppaketjujen varastojen purkautumisesta. Kokonaiskysynnän ennakoidaan kyseisellä markkinalla olevan koko vuoden selvästi edellisvuotta alhaisemmalla tasolla. Tämän seurauksena Exelin Sport-divisioonan myynti jäi toisella kvartaalilla selvästi edellisvuodesta. Jatkossa kauppaketjujen arvioidaan keskittyvän pääsauvamerkkeihin, mukaan lukien Exel.

Exel investoi edelleen voimakkaasti uusien sauvakävelymarkkinoiden avaamiseksi pääpainopistealueina lähinnä Pohjois-Amerikka, eräät Euroopan maat ja Kiina. Pohjois-Amerikan Nordic Walking –markkinan avaamisessa päästiin voimakkaasti eteenpäin, kun Exel solmi yhteistyösopimuksen Reebokin kanssa Nordic Walking -lajin yhteismarkkinoinnista. Maastohiihtosauvojen ennakkomyynti on kasvanut edellisvuodesta heijastaen lajin harrastajamäärien kasvua sekä Skandinaviassa että Keski-Euroopassa.

Salibandy- ja laminaattituoteryhmät ovat kasvattaneet myyntiään edellisvuodesta. Salibandyn MM-kisat Tukholmassa vahvistivat Exelin markkinajohtajan asemaa.

Kannattavuuden parantamiseen tähtääviä lisätoimenpiteitä suunnitellaan parhaillaan. Uusista toimenpiteistä saattaa tulla kertaluonteisia kustannuksia loppuvuodelle. Sauva- ja salibandytuotteiden pinnoitus-, kokoonpano- ja pakkaustoimintojen siirtäminen alihankintaan Kiinaan etenee suunnitelmien mukaisesti. Siirto tapahtuu asteittain vuoden aikana, tavoitteena kyseisten toimintojen tapahtuminen täysin Kiinassa vuoden 2007 alkuun mennessä. Exel Sports Oy:n varasto- ja lähetystoimintojen siirtäminen ulkopuolisen palveluntoimittajan hoidettavaksi tapahtuu suunnitelmien mukaisesti kolmannen kvartaalin aikana.

Sportin liiketappio oli -3,3 (+2,1) miljoonaa euroa. Tähän sisältyy alkuvuoden aikana kirjattuja kertaluonteisia kustannuksia tuotantotoimintojen siirrosta johtuen 1,9 miljoonaa euroa. Heikko tulos johtui Keski-Euroopan Nordic Walking –markkinan heikkenemisestä sekä uusien sauvakävelymarkkinoiden avaamiseksi tehdyistä panostuksista.

OSAKE

Exel Oyj:n osakepääoman korotus 41.533 eurolla 2.124.115 euroon merkittiin kaupparekisteriin 5.4.2006. Osakepääoman korotuksen merkitsi Lemarne Corporation Ltd ja se oli osa helmikuun lopussa toteutettua Pacific Composites Pty. Ltd:n kauppahinnan maksua. Osakepääoman korotus tehtiin yhtiökokouksen 14.4.2005 hallitukselle antaman valtuutuksen nojalla. Exel Oyj sai tämän osakemerkinnän seurauksena omaa pääomaa yhteensä 2.788.968 euroa.

Katsauskaudella, 22.5.2006, merkittiin kaupparekisteriin osakeoptioiden perusteella merkittyjen osakkeiden johdosta osakepääomankorotus 17.316 euroa. Uusia osakkeita merkittiin 96.200 kappaletta. Exelin molemmat optio-ohjelmat, vuosilta 1998 ja 2001 ovat nyt päättyneet. Uusia optio-ohjelmia ei ole vuoden 2001 jälkeen esitetty eikä hyväksytty yhtiökokoukselle. Hankintojen jälkeen Exel Oyj:n osakepääoma on 2.141.431,74 euroa jakaantuen 11.896.843 osakkeeseen jokainen kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,18 euroa.

Katsauskauden aikana yhtiön osakkeen ylin kurssi oli 15,13 (13,78) euroa, alin kurssi 10,80 (11,35) euroa ja päätöskurssi 12,46 (12,20) euroa. Katsauskauden keskikurssi oli 13,12 (12,48) euroa.

Osakkeita vaihdettiin katsauskauden aikana 3. 319. 387 (2. 074. 235) kappaletta mikä vastaa 28,2 (18,5) prosenttia keskimääräisestä osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli 148,2 (137,0) milj. euroa.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Exel Oyj:n vuoden 2006 tulosnäkymä on heikentynyt edellisen osavuosikatsauksen jälkeen Keski-Euroopan sauvakävelytuotteiden alhaisen myynnin johdosta. Tämä johtuu selvästi alentuneesta kysyntätilanteesta vuoden 2005 ennätystasoon verrattuna sekä ennakoitua pidempään kestäneestä kauppaketjujen varastojen purkautumisesta.

Hiilikuidusta arvioidaan olevan pulaa myös loppuvuoden 2006 aikana, mikä hillitsee kasvumahdollisuuksia, ja osin vaikeuttaa loppuvuoden myyntiä eräissä tuoteryhmissä.

Pacific Compositesin integrointi konserniin jatkuu loppuvuoden 2006 aikana. Akvisitio lisää merkittävästi Teollisuus-liiketoiminnan liikevaihtoa sekä vahvistaa Teollisuus-liiketoiminnan kasvua erityisesti Kaukoidän markkinoilla jo vuoden 2006 aikana.

Sportin kannattavuuden parantamiseen tähtäävien lisätoimenpiteiden suunnittelu on käynnissä. Niiden odotetaan aiheuttavan lisää kertaluonteisia kustannuksia. Sauva- ja salibandytuotteiden kokoonpanon ja viimeistelyn siirto alihankintaan Kaukoitään, logistiikan ulkoistaminen sekä lisätoimenpiteet alentavat kustannuksia ja parantavat Sportin kannattavuutta vuodesta 2007 lähtien.

Pääasiassa Pacific Compositesin mukanaan tuoman kasvun avulla konsernin myynnin vuositasolla ennakoidaan kasvavan selvästi edellisvuodesta. Nordic Walking –markkinan alentuneen kysyntätilanteen sekä kertaluonteisten järjestelyerien vuoksi konsernin tulos ennen veroja tulee jäämään selvästi edellisvuodesta.

Mäntyharjussa 26.7.2006

Exel Oyj
hallitus

Ari Jokelainen
toimitusjohtaja

Sport-liiketoiminnan segmenttikohtaiset tunnusluvut toiselta neljännekseltä

Milj. euroa	1.4.-30.6.2006	1.4.-30.6.2005	Muutos-%	1.1.-30.6.2006	1.1.-30.6.2005	Muutos-%	1.1.-31.12.2005
Liikevaihto	6,5	9,7	- 33,1	14,8	19,0	- 22,0	34,5
Liikevoitto	-1,2	1,7	- 166,7	-3,3	2,1	- 254,1	1,6
% liikevaihdosta	- 17,7	17,8		- 22,1	11,2		4,6
Henkilöstö keskimäärin	215	238	- 9,7	214	229	- 6,6	231

LYHENNETTY KONSERNITULOSLASKELMA	1.4.-30.6. 2006	1.4-30.6. 2005	Muutos-%	1.1.-30.6. 2006	1.1-30.6. 2005	Muutos-%	1.1.-31.12 2005
Liikevaihto	**27 907**	**25 203**	**10,7**	**53 507**	**46 941**	**14,0**	**9188**
Liiketoiminnan muut tuotot	21	153	-86,3	51	203	-74,9	186
Liiketoiminnan kulut	-26 620	-19 505	-36,5	-49 793	-38 298	- 30,0	-75 502
Poistot ja arvonalentumiset	-1 144	-845	-35,4	-2 998	-1 636	-83,3	-3 584
Liikevoitto	**164**	**5 006**	**-96,7**	**767**	**7 210**	**-89,4**	**12 388**
Rahoitustuotot ja -kulut	-327	-112	-192,0	-478	-170	-181,2	-342
Tulos ennen veroja	**-162**	**4 894**	**-103,3**	**290**	**7 040**	**-95,9**	**12 046**
Tuloverot	144	-1332	110,8	15	-1 934	100,8	-3 144
Tilikauden tulos	**-18**	**3 562**	**-100,5**	**305**	**5 106**	**-94,0**	**8 902**
Tilikauden tuloksen jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-13	3 562	-100,4	311	5 106	-93,9	8 902
Vähemmistöosakkaille	-4	0		-7	0		0
Tulos/osake, euroa	0,00	0,32	-99,4	0,03	0,45	-94,3	0,78
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,00	0,31	-99,6	0,03	0,45	-94,2	0,76

LYHENNETTY KONSERNITASE	30.6.2006	30.6.2005	Muutos	31.12.2005
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	14 123	3 878	10 245	3 877
Muut aineettomat hyödykkeet	758	778	-20	880
Aineelliset hyödykkeet	20 045	14 311	5 734	15 395
Laskennalliset verosaamiset	2 293	928	1 841	1 070
Sijoitukset	71	101	-30	103
Pitkäaikaiset varat yhteensä	37 290	19 996	17 770	21 325
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	20 550	15 108	5 442	15 361
Myyntisaamiset ja muut saamiset	17 919	15 639	1 804	12 157
Muut rahavarat	0	0	0	1 324
Rahat ja pankkisaamiset	5 205	5 444	-239	4 454
Lyhytaikaiset varat yhteensä	43 674	36 191	7 007	33 295
Varat yhteensä	**80 964**	**56 187**	**24 777**	**54 621**
Oma pääoma ja velat				
Oma pääoma				
Osakepääoma	2 141	2 021	120	2 070
Osakeanti	0	0	0	287
Ylikurssirahasto	8 492	4 118	4 374	5 142
Kertyneet voittovarat	14 222	10 599	3 623	10 628
Tilikauden tulos	311	5 106	-4 795	8 902
Emoyhtiön omistajien oman pääoman osuus	25 166	21 844	3 322	27 029
Vähemmistöosuus	3		3	11
Pitkäaikaiset velat				
Pitkäaikaiset korolliset velat	26 659	7 643	19 016	9 611
Laskennalllinen verovelka	1 049	349	700	407
Lyhytaikaiset velat				
Lyhytaikaiset korolliset velat	7 707	10 772	-3 065	4 346
Ostovelat ja muut korottomat velat	20 379	15 579	4 800	13 217
Velat yhteensä	**55 794**	**34 343**	**21 451**	**27 581**
Oma pääoma ja velat yhteensä	**80 964**	**56 187**	**24 773**	**54 621**

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA	Osake-pääoma	Osakeanti	Ylikurssi-rahasto	Kertyneet voittovarat	Vähemmistö-osuus	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2005	**1 932**	**817**	**3 390**	**14 553**	**0**	**20 692**
Osakeanti	89	-817	728		0	0
Muuntoerot				-23		-23
Muut erät				0		0
Maksettu osinko				-3 931		-3 931
Tilikauden tulos				5 106	0	5 106
Oma pääoma 30.6.2005	**2 021**	**0**	**4 118**	**15 705**	**0**	**21 844**
Oma pääoma 1.1.2006	**2 070**	**287**	**5 142**	**19 530**	**10**	**27 039**
Osakeanti	71	-287	3 350	0		3 134
Muuntoerot				-689		-689
Muut erät				101		101
Maksettu osinko				- 4 720		- 4 720
Tilikauden tulos				311	-7	305
Oma pääoma 30.6.2006	**2 141**	**0**	**8 492**	**14 533**	**3**	**25 170**

LYHENNETTY KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA	1.1.–30.6. 2006	1.1.–30.6. 2005	Muutos	1.1.-31.12. 2005
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto	305	5 106	-4 801	8 902
Oikaisut tilikauden voittoon	4 570	3 847	723	6 935
Käyttöpääoman muutos	883	-4 862	5 745	-2 760
Liiketoiminnasta kertyneet rahavirrat	**5 758**	**4 091**	**1 667**	**13 077**
Maksetut korot	-273	-195	-78	-407
Saadut korot	65	24	41	59
Muut rahoituserät	-64	-4	-60	12
Maksetut verot	-2 298	-2 431	133	-4 823
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	**3 188**	**-1 485**	**1 767**	**7 918**
Investointien rahavirrat				
Hankitut liiketoiminnot	-18 687	-1 912	-16 775	-2 056
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 062	-1 077	-985	-2 377
Hyödykkeiden luovutustulot	32	0	32	62
Investointien nettorahavirrat	**-29 717**	**-2 989**	**-17 728**	**-4 371**
Rahoituksen rahavirrat				
Maksullinen osakeanti	3 134	0	3 134	1 360
Pitkäaikaisten lainojen nostot	18 000	2000	16 000	2 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 248	-983	-265	-2 011
Lyhytaikaisten lainojen nettomuutos	1 977	4 792	-2 815	-30
Rahoitusleasingvelkojen nettomuutos	-187	-80	-107	-307
Maksetut osingot	-4 720	-3 931	-789	-3 931
Rahoituksen nettorahavirrat	**16 956**	**1 798**	**15 158**	**-2 919**
Rahavarojen muutos	**-573**	**294**	**-803**	**628**
Rahavarat tilikauden alussa	5 778	5 150	628	5 150
Rahavarojen muutos	-573	294	-867	628
Rahavarat tilikauden lopussa	**5 205**	**5 444**	**-239**	**5 778**

TIEDOT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN	II/2006	I/2006	IV/2005	III/2005	II/2005	I/2005
Liikevaihto segmenteittäin						
Teollisuus	21 388	17 315	15 072	13 755	15 459	12 509
Sport	6 519	8 285	6 875	8 647	9 744	9 229
Liikevaihto yhteensä	**53 507**	**25 600**	**21 947**	**22 402**	**25 203**	**21 738**
Liikevoitto segmenteittäin						
Teollisuus	1 323	2 713	3 235	2 484	3 271	1 818
Sport	-1 157	-2 111	-1 066	525	1 735	386
Liikevoitto yhteensä	**164**	**603**	**2 169**	**3 009**	**5 006**	**2 204**
Rahoitustuotot ja –kulut	-327	-151	-112	-60	-112	-58
Tulos ennen veroja	**-162**	**452**	**2 057**	**2 949**	**4 894**	**2 146**
Tuloverot	144	-129	-332	-878	-1 332	-602
Tilikauden tulos	**-18**	**323**	**1 725**	**2 071**	**3 562**	**1 544**
Tulos/osake, euroa	0	0,03	0,15	0,18	0,32	0,14
Tulos/osake,laimennettu, euroa	0	0,03	0,14	0,17	0,31	0,13
Keskimääräinen osakemäärä, laimentamaton, 1000 kpl	11 873	11 652	11 359	11 302	11 230	11 230
Keskimääräinen osakemäärä, laimennettu, 1000 kpl	11 873	11 896	11 550	11 574	11 393	11 524
Henkilöstö keskimäärin	652	518	469	498	485	417

KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Omasta velasta			
Kiinteistökiinnitykset	2 953	2 954	2 953
Yrityskiinnitykset	12 500	12 500	12 500
Leasingvastuut			
– alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	433	455	216
– 1-5 vuoden sisällä erääntyvät	2 403	1 786	263
Muut vastuut	43	260	66

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NIMELLISARVOT	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Valuuttajohdannaiset			
Termiinisopimukset	8 470	335	0
Ostetut valuuttaoptiot	3 202	750	0
Myydyt valuuttaoptiot	1 585	371	0
Korkojohdannaiset			
Koronvaihtosopimukset	5 971	2 192	1 748

KONSERNIN TUNNUSLUVUT	1.1.-30.6. 2006	1.1.-30.6. 2005	Muutos-%	1.1.-31.12. 2005
Liikevaihto	53 507	46 941	14,0	91 288
Liikevoitto	767	7 210	-89,4	12 388
% liikevaihdosta	1,4	15,4		13,6
Tulos ennen veroja	290	7 040	-95,9	12 046
% liikevaihdosta	0,5	15,0		13,2
Tilikauden tulos	305	5 106	-94,0	8 902
% liikevaihdosta	0,6	10,9		9,8
Oma pääoma	25 166	21 844	15,2	27 029
Korolliset velat	34 366	18 415	86,6	13 957
Rahavarat	5 205	5 444	-4,4	5 778
Korolliset nettovelat	29 161	12 971	124,8	8 179
Sijoitettu pääoma	59 536	40 259	47,9	40 997
Oman pääoman tuotto, %	2,3	48,0		37,3
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,1	40,1		34,0
Omavaraisuus, %	31,1	38,9		50,0
Velkaantumisaste, %	115,9	59,4		30,2
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen	18 580	2 743	577,4	4 119
% liikevaihdosta	34,7	5,8		4,5
Tutkimus- ja kehitysmenot	1 160	1 214	-4,4	2 323
% liikevaihdosta	2,2	2,6		2,5
Konsernin tilauskanta	17 902	11 132	60,8	12 381
Tulos/osake, euroa	0,03	0,45	-94,3	0,78
Tulos/osake, laimennettu, euroa	0,03	0,45	-94,2	0,76
Oma pääoma/osake, euroa	2,12	1,95	9,0	2,34
Osakkeiden määrä 1000 kpl				
– laimentamaton, keskimäärin	11 763	10 230	4,7	11 359
– laimennettu, keskimäärin	11 772	11 393	3,3	11 550
Henkilöstö keskimäärin	588	451	30,4	467

Exel Oyj
Uutelantie 24 B
PL 29, 52700 Mäntyharju
puh. 020 754 1200
fax 020 754 1202

Exel Oyj, Kivaran tehdas
Muovilaaksontie 2
82110 Heinävaara
puh. 020 754 1200
fax 020 754 1330

Exel Sports Oy
Uutelantie 24 B
52700 Mäntyharju
Puh. 020 754 1220
Fax 020 754 1301

Exel GmbH, Rohrdorf
Hofmühlstrasse 34
83071 Stephanskirchen
Deutschland
Puh. +49 (8031) 2745 111
Fax +49 (8031) 2745 318

Exel GmbH, Voerde
Alte Hünxer Strasse 139
D-46562 Voerde
Deutschland
tel. +49 (281) 16412 10
fax +49 (281) 16412 20

Pacific Composites Pty. Ltd, Melbourne
991 Mountain Highway
Boronia
Victoria Australia 3155
tel. 61 (0)3 8727 9600
fax: 61 (0)3 8727 9688

Pacific Composites Pty. Ltd, Brisbane
15 Ada Street
Coopers Plains
Queensland
Australia 4108
tel. +61 (0)7 3274 1099
fax +61 (0)7 3274 2041

Pacific Composites (Nanjing) Co. Ltd
No 2120 ,
Cheng Xin Da Dao
Science Park,
Jiangning
Nanjing 211112, China
tel. +86 25 52 16 46 69
fax +86 25 52 16 49 93

Fibreforce Composites Runcorn
Fairoak Lane,
Whitehouse
Runcorn,
Cheshire WA7 3DU
United Kingdom
tel. +44 (0)1928 701515
fax +44(0)1928 713572

Fibreforce Composites Clacton
Brunel Road,
Gorse Lane
Clacton on Sea,
Essex CO15 4LU
United Kingdom
tel. +44 (0)1255 220569
fax +44 (0)1255 431002

Exel USA, Inc.
148 B Bryce Blvd
Georgia, VT 05454
USA
tel. +1 802 524 4770
fax +1 802 524 5441

Exel Composites N.V.
Industriepark De Bruwaan 2
BE-9700 Oudenaarde
Belgium
tel. +32 (55) 33 30 11
fax +32 (55) 33 30 40

International Gateway AB
Furunäsvägen 105
S-941 52 Piteå
Sverige
Puh. +46 (911) 66 501
Fax +46 (911) 66 142

Exel Composites GmbH
Industriestrasse – West 8
8605 Kapfenberg
Austria
tel. +43 3862 33 180
fax +43 3862 33 18025

Nordic Sports Products (Beijing) Ltd
No. 11 Ti Yu Guan Road
Chong Wan District
Beijing 100061
China
tel. +86 10 671 83808
fax +86 10 671 83808

exel
www.exel.net